

CARMIGNAC SECURITÉ



C. Galvis

Informe mensual - Marzo 2012 (Datos a 30/03/2012)

Fecha de creación 26/01/1989
Forma jurídica FCP (FR)
Indicador de referencia EuroMTS 1-3 Y
Categoría Morningstar RF Diversificada EUR
Divisa EURO
Política de dividendos Capitalización

Código ISIN FR0010149120
Código Bloomberg CARSECC FP
Patrimonio 4 850 M €
VL 1,578.98Euros
Perfil rentabilidad/riesgo



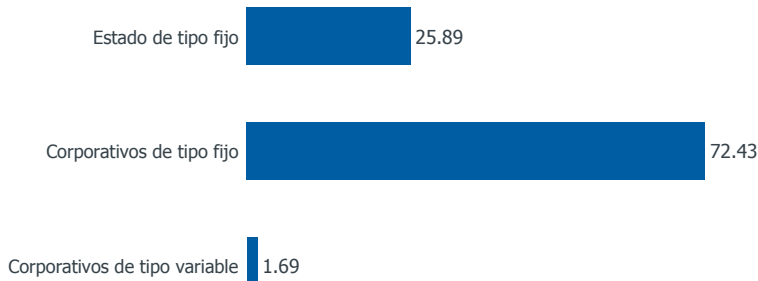
	FONDO	INDICADOR
mes	0.24%	-0.08%
Principio del año	2.17%	1.55%

Sensibilidad : 2.00 | Duración : 2.04 | Rating Medio : A+

Nuestra Estrategia...

- Datos macroeconómicos menos esperanzadores, especialmente en Europa
- Mercados emergentes en retroceso frente a sus homólogos desarrollados
- La intolerancia al riesgo ha vuelto a imponerse
- Posicionamiento más defensivo de nuestros fondos de renta variable internacional

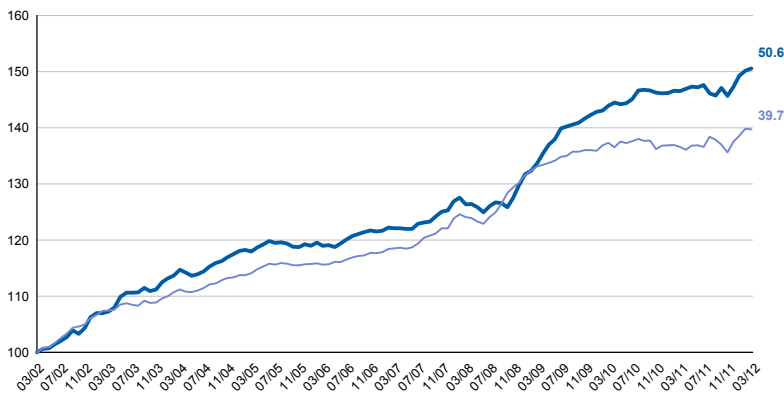
Desglose por tipo de empréstitos - Renta fija



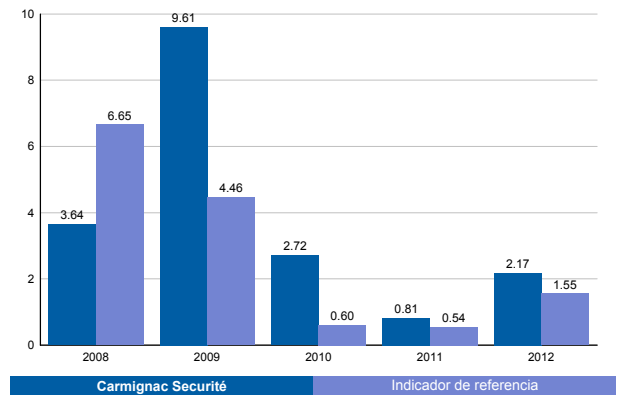
Asignación de activos

	Marzo 2012	Febrero 2012	Principio del año
Renta fija	59.06%	67.11%	79.61%
Bonos del Estado de países desarrollados	13.74%	19.86%	19.53%
AAA	13.74%	19.86%	19.53%
Bonos del Estado de países emergentes	1.55%	1.60%	1.48%
BBB	1.55%	1.60%	1.48%
Bonos corporativos de países desarrollados	36.05%	37.84%	51.15%
AA	1.69%	1.73%	1.69%
A	5.26%	6.50%	6.81%
BBB	17.80%	18.48%	26.53%
BB	6.88%	6.44%	10.38%
Sin rating	4.42%	4.69%	5.75%
Bonos corporativos de países emergentes	7.72%	7.82%	7.44%
BBB	7.72%	7.82%	7.44%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	40.94%	32.89%	20.39%

Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años (%)



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

Rentabilidades anualizadas (%)

	1 Mes	3 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
Carmignac Sécurité	0.24	2.17	2.75	12.64	23.30	50.56	4.05	4.27	4.17
Indicador de referencia	-0.08	1.55	2.26	4.96	17.89	39.71	1.63	3.34	3.40
Media de la categoría	0.33	3.49	5.53	15.41	19.80	45.19	4.81	3.61	3.74
Clasificación (cuartil)	3	4	4	3	2	2	3	2	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	2.68	1.97
Volatilidad del indicador	2.81	1.92
Ratio de Sharpe	0.73	1.76
Beta	0.26	0.28
Alfa	0.17	0.30

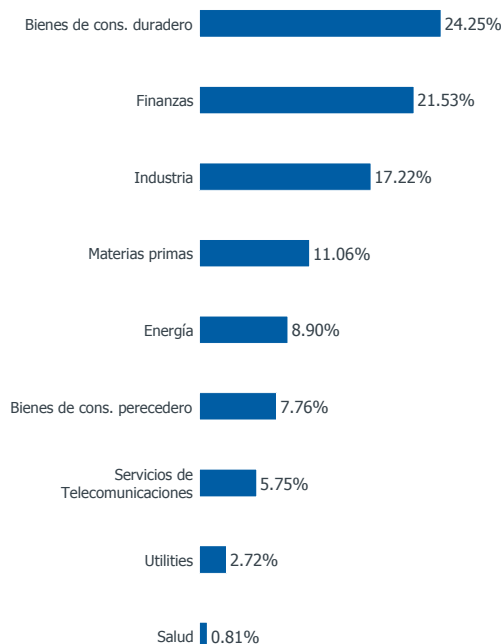
Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera	0.30%
Derivados RV & RF	0.02%
Derivados divisas	0.00%
Total	0.32%

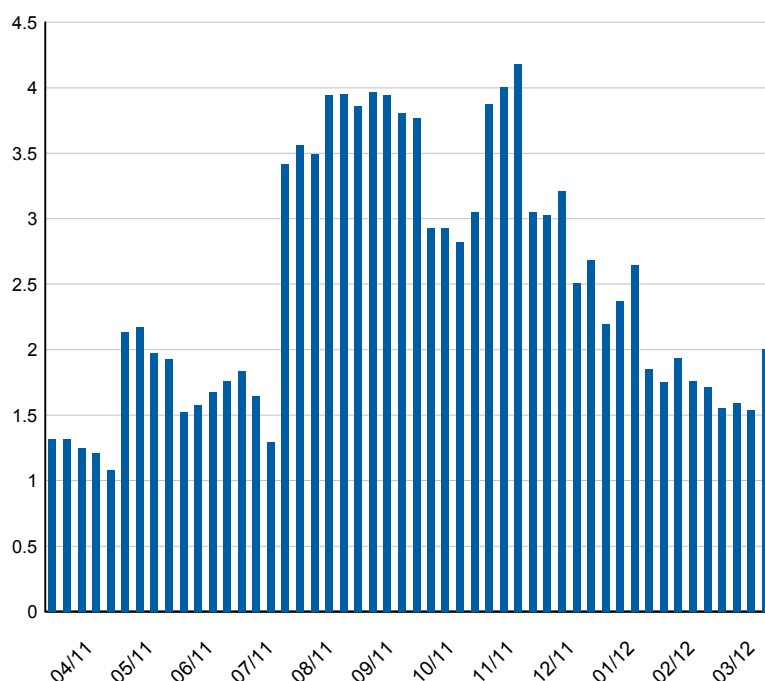
COMENTARIOS

Carmignac Sécurité se anota una rentabilidad positiva superior a la de su índice. Tras las inyecciones de liquidez llevadas a cabo por el BCE, los mercados comenzaron el mes que termina confirmando el interés por los activos de riesgo que empezó a manifestarse a principios de año. En este contexto, el mercado de la deuda corporativa se ha beneficiado de forma importante de los movimientos de contracción de las primas de riesgo. Así, nuestra selección de valores de deuda corporativa emergentes (especialmente en Brasil) y en los países desarrollados (y en particular en el sector financiero) han contribuido ampliamente a la buena evolución del Fondo. La sensibilidad del Fondo, por otro lado, se ha mantenido a un bajo nivel durante la primera parte del mes. Al final del periodo, el empeoramiento de determinados datos macroeconómicos en Europa, especialmente en España, ha generado tensiones sobre los diferenciales de la deuda pública del Sur de Europa. Dada la concentración de nuestra exposición en deuda pública alemana, el Fondo no se ha visto impactado por este movimiento. A finales de mes y teniendo en cuenta el cambio de orientación que han experimentado los mercados, hemos aumentado la sensibilidad del Fondo.

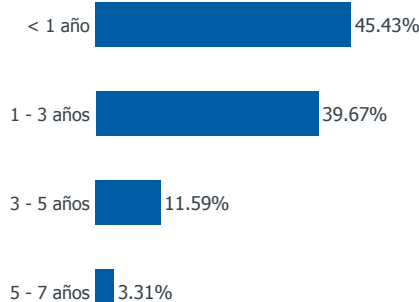
Distribución por sector - Renta fija



Evolución de la sensibilidad desde 1 año



Desglose por vencimientos - Renta fija



Principales posiciones

Nombre	País	Clasificación	% Activos
BOBL 3.50% 12/04/2013	Alemania	AAA	7.22
BOBL 4.00% 11/10/2013	Alemania	AAA	4.44
ALLEMAGNE 1% 2012	Alemania	AAA	2.08
PEUGEOT 4% 2013	Francia	BB+	1.58
BACARDI 7.75% 2014	Reino Unido	BBB+	1.29
ARCELORMITTAL 8.25%	Países Bajos	BBB-	1.08
STATE BK INDIA 4.5%	India	BBB-	1.06
PIRELLI 5.125% 02/16	Italia	NR	0.96
PEMEX 6.375% 8/16	México	BBB	0.95
VOTORANTIM 5.25% 17	Brasil	BBB	0.94
			21.59